



**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA
SAHAM (STUDI KASUS : PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

SKRIPSI

REZA EKA SAPUTRA

1410111064

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2018**



**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA
SAHAM (STUDI KASUS : PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**

REZA EKA SAPUTRA

1410111064

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN SI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA

2018

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Reza Eka Saputra

NIM. : 1410111064

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 26 Juni 2018

Yang menyatakan



Reza Eka Saputra

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Reza Eka Saputra
NIM. : 1410111024
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

**Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham (Studi Kasus :
Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 26 Juni 2018

Yang menyatakan,



Reza Eka Saputra

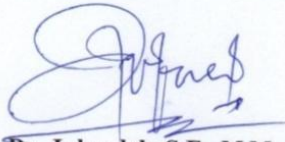
SKRIPSI

FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA
SAHAM (STUDI KASUS : PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

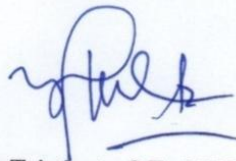
Dipersiapkan dan disusun oleh:

REZA EKA SAPUTRA
1410111064

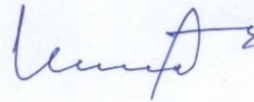
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
Pada tanggal : 26 Juni 2018
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



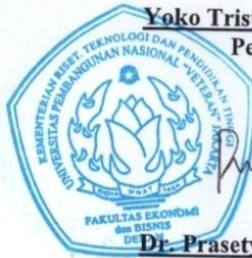
Dr. Jubaedah, S.E., M.M.
Ketua Penguji



Yoko Tristiarto, S.E., M.M.
Penguji I



Drs. Nurmatias, M.M., CFMP.
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Prasetyo Hadi, S.E., M.M., CFMP.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Wahyudi, S.E., M.M.

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 26 Juni 2018

FACTORS AFFECTING STOCK PRICE (CASE STUDY : COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE)

By

Reza Eka Saputra

Abstract

This study aims to examine the effect of Dividend Policy, Leverage, Profitability, Market Value Ratio and Free Cash to Return Return on companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2017. This study uses secondary data in the form of audited and published financial reports and obtained from the Indonesia Stock Exchange website. The sample in this study is determined using purposive sampling method so that the sample obtained as many as 128 companies. The analysis technique used is multiple linear regression analysis and hypothesis testing using t test with 5% confidence level. The result of analysis test shows that Leverage and Market Value Ratio have an effect on stock return, whereas Dividend Policy, Profitability and Free Cash Flow have no effect to Stock Return.

Keywords : Dividen Payout Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, Price to Book Value, Stock Return.

**FAKTOR FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM (STUDI
KASUS : PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA)**

Oleh

Reza Eka Saputra

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari variabel Kebijakan Dividen, *Leverage*, Profitabilitas, *Market Value Ratio* dan Arus Kas Bebas terhadap *Return Saham* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan yang telah diaudit dan dipublikasi dan diperoleh dari situs Bursa Efek Indonesia. Sampel dalam penelitian ini ditentukan menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh sampel sebanyak 128 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan yaitu analisis regresi linear berganda dan pengujian hipotesis menggunakan uji t dengan tingkat kepercayaan 5%. Hasil pengujian analisis menunjukkan bahwa *Leverage* dan *Market Value Ratio* berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan Kebijakan Dividen, Profitabilitas dan Arus Kas Bebas tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*.

Kata kunci : *Dividen Payout Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, Price to Book Value, Return Saham.*



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. /692856, /692859 Fax. /692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GENAP TA. 2017/2018

Hari ini Selasa, tanggal 26 Juni 2018, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : REZA EKA SAPUTRA

No.Pokok Mahasiswa : 1410111064

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Faktor - Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham (Studi Kasus : Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus **)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Jubaedah, SE, MM	Ketua	
2	Yoko Trisriarto, SE, MM	Anggota I	
3	Drs. Nurmatias, M.M, CFMP	Anggota II **)	

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing



PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan febuari 2018 sampai dengan bulan juni 2018 dengan judul **“Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham (Studi Kasus : Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)”**. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada bapak Drs. Nurmatias, M.M, CFMP dan bapak Sugianto, S.E., M.M yang telah banyak memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat.

Disamping itu, ucapan terima kasih juga disampaikan kepada Ayah dan Ibu atas cinta dan kasih sayangnya serta seluruh keluarga yang tidak hentihentinya memberikan semangat dan doa kepada penulis. Dan juga ucapkan terima kasih kepada Mahardita Yulanda Putri, Gusap S.E, Yoga Swara dan Eko Danang Syahputro yang telah dengan sabar mendengarkan segala keluh kesah penulis dan memberikan semangat dan dukungan dalam menyelesaikan tugas akhir ini serta seluruh teman – teman S1 Manajemen 2014 yang tidak dapat disebutkan satu persatu tanpa mengurangi rasa hormat dan solidaritas. Semoga karya ilmiah ini bermanfaat.

Jakarta, 26 Juni 2018

Reza Eka Saputra

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
I.1. Latar Belakang	1
I.2. Perumusan Masalah.....	5
I.3. Tujuan Penelitian.....	5
I.4. Manfaat Hasil Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, MODEL PENELITIAN DAN HIPOTESIS	7
II.1. Tinjauan Pustaka	7
II.1.1. <i>Signalling Theory</i>	7
II.1.2. Saham	7
II.1.2.1. Faktor Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	8
II.1.2.2. <i>Return</i> Dan Risiko Investasi Dalam Saham	9
II.1.3. Kebijakan Dividen.....	10
II.1.4. Struktur Modal	12
II.1.4.1. <i>Leverage</i>	14
II.1.5. Profitabilitas	17
II.1.6. <i>Market Value Ratio</i>	19
II.1.7. Arus Kas Bebas	20
II.2. Model Penelitian	23
II.3. Pengembangan Hipotesis	23
II.3.1. Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham.....	23
II.3.2. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Harga Saham	24
II.3.3. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham	24
II.3.4. Pengaruh <i>Market Value Ratio</i> Terhadap Harga Saham	25
II.3.5. Pengaruh Arus Kas Bebas Terhadap Harga Saham	25
BAB III METODE PENELITIAN	26
III.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	26
III.1.1. Definisi Operasional.....	26
III.1.2. Pengukuran Variabel	27
III.2. Populasi Dan Sampel	28
III.2.1. Populasi	28

III.2.2.	Teknik Pemilihan Sampel	28
III.3.	Teknik Pengumpulan Data	29
III.3.1.	Jenis Data	29
III.3.2.	Sumber Data	29
III.3.3.	Pengumpulan Data	29
III.4.	Teknik Analisis Data	30
III.4.1.	Teknik Analisis	30
III.4.1.1.	Statistik Deskriptif Data	30
III.4.1.2.	Uji Asumsi Klasik	31
III.4.2.	Uji Hipotesis.....	34
III.4.2.1.	Uji Parsial (Uji t)	34
III.4.2.2.	Uji Koefisien Determinasi(R^2).....	34
III.4.3.	Model Regresi	35
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	36
IV.1.	Deskripsi Objek Penelitian	36
IV.2.	Deskripsi Data Penelitian	36
IV.3.	Uji Hipotesis Dan Analisis	41
IV.3.1.	Analisa Statistik Deskriptif Data.....	41
IV.3.2.	Uji Asumsi Klasik	42
IV.3.3.	Uji Hipotesis.....	47
IV.3.3.1.	Uji Parsial (Uji t)	47
IV.3.3.2.	Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2).....	49
IV.3.3.3.	Model Regresi Berganda	49
IV.4.	Pembahasan.....	51
IV.4.1.	Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham.....	51
IV.4.2.	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Harga Saham	52
IV.4.3.	Pengaruh Profitabilitas Perusahaan Terhadap Harga Saham	52
IV.4.4.	Pengaruh <i>Market Value Ratio</i> Terhadap Harga Saham	53
IV.4.5.	Pengaruh Arus Kas Bebas Terhadap Harga Saham	53
IV.5.	Keterbatasan Penelitian	54
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	55
V.1.	Simpulan.....	55
V.2.	Saran.....	56
	DAFTAR PUSTAKA	58
	RIWAYAT HIDUP	
	LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Tabel Kriteria Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi.....	33
Tabel 2.	Proses Pemilihan Sampel Berdasarkan Kriteria.....	36
Tabel 3.	Hasil Perhitungan Variabel Penelitian Dalam Persentase (%).....	37
Tabel 4.	Hasil Statistik Deskriptif Data.....	41
Tabel 5.	Hasil Uji Normalitas <i>One-Sample</i> Kolmogorov-Smirnov	44
Tabel 6.	Hasil Uji Multikolonieritas.....	45
Tabel 7.	Hasil Uji Autokorelasi.....	45
Tabel 8.	Durbin Watson	45
Tabel 9.	Hasil Uji Parsial (Uji t).....	47
Tabel 10.	Hasil Uji Koefisien Determinasi	49
Tabel 11.	Hasil Uji Regresi Berganda.....	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Diagram Kenaikan Dan Penurunan Harga Saham Periode 2016.....	2
Gambar 2. Diagram Kenaikan Dan Penurunan Harga Saham Periode 2017.....	3
Gambar 3. Model Penelitian	23
Gambar 4. Hasil Uji Noramlitas Dengan Normal <i>Probability Plot</i>	43
Gambar 5. Hasil Uji Heteroskedastisitas	46

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Nama Dan Kode Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Yang Terkait Sampel Perusahaan
Lampiran 2	Hasil Perhitungan Variabel Penelitian
Lampiran 3	Laporan Keuangan Tahunan
Lampiran 4	Ringkasan Kinerja Keuangan
Lampiran 5	Hasil Output SPSS
Lampiran 6	Tabel Durbin – Watson (DW), $\alpha = 5\%$
Lampiran 7	Tabel Distribusi F, $\alpha = 5\%$